



**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**

**01 OCAK – 30 HAZİRAN 2012  
DÖNEMİ  
FAALİYET RAPORU**

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2012 – 30.06.2012

Şirketimizin, 2012 yılı ilk altı aylık faaliyetlerine ilişkin sonuçlarını gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış, Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine uygun olarak hazırlanmış, mali tabloları ortaklarımızın bilgilerine sunulmaktadır.

## **YÖNETİM KURULU ve DENETİM KURULU**

Dönem içinde Yönetim ve Denetim Kurullarında görev alan üyeler, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir. (19.06.2012 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nca belirlenmiştir.)

### **YÖNETİM KURULU**

| <b>Adı ve Soyadı</b> | <b>Görev Süresi</b>       | <b>Görevi</b> | <b>Başlangıç</b>                                | <b>Bitiş</b> |
|----------------------|---------------------------|---------------|---|--------------|
| Ahmet Nazif Zorlu    | Yönetim Kurulu Başkanı    | 19.06.2012    | 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar |              |
| Ali Akın Tarı        | Yönetim Kurulu Başkan Yrd | 19.06.2012    | 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar |              |
| Selen Zorlu Melik    | Yönetim Kurulu Üyesi      | 19.06.2012    | 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar |              |
| Mehmet Emre Zorlu    | Yönetim Kurulu Üyesi      | 19.06.2012    | 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar |              |
| Mümin Cengiz Ultav   | Yönetim Kurulu Üyesi      | 19.06.2012    | 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar |              |
| Hacı Ahmet Kılıçoğlu | Yönetim Kurulu Üyesi      | 19.06.2012    | 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar |              |

#### **Ahmet Nazif Zorlu** **Yönetim Kurulu Başkanı**

(1944 - Denizli) Kariyerine tekstil sektöründe aile şirketine başladı. İlk şirketi olan Korteks'i 1976 yılında kurdu. İzleyen yıllarda tekstil sektöründe yeni yatırımlara imza atan Ahmet Nazif Zorlu, 1990 yılında Zorlu Holding'i kurdu. 1994 yılında Vestel markasını satın alan Ahmet Nazif Zorlu, halen farklı sektörlerde hizmet veren 29 şirketin Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı veya Üyeliğini sürdürmektedir.

#### **Ali Akın Tarı** **Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

(1943- Koruköy) Ali Akın Tarı, 1969 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu'nda Baş Hesap Uzmanı, Başkan Yardımcılığı, Hesap Uzmanları İstanbul Grup Başkanlığı'nda Başkan, BDDK Kurul Üyeliği ve Maliye Bakanlığı Bakanlık Müşavirliği görevlerinde bulunmuştur. 2008 yılında Dilerbank Yönetim Kurulu üyeliğine ve Denetim 2011 yılında ise Diler Holding Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

#### **Selen Zorlu Melik** **Yönetim Kurulu Üyesi**

(1975 - Trabzon) Selen Zorlu Melik, Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. Çalışma yaşamına 1998 yılında Denizbank'ta başladı. Denizbank Bursa Şubesindeki stajın ardından 1999 yılında aynı bankada Management Trainee (MT) programına katıldı. Denizbank Genel Müdürlüğünde çeşitli görevlerde bulunduktan sonra 2001 yılında California Üniversitesinde (ABD/Berkley) Pazarlama Diploma Programına katıldı. 2002 yılında Korteks İplik Fabrikasında çalışmaya başlayan Selen Zorlu Melik, 2004 yılında Korteks Yönetim Kurulu Üyeliğine atandı. 2005 yılından bu yana Zorlu Enerji Grubu Başkan Yardımcılığı ve Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra Zorlu Grubu'na bağlı çeşitli şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

#### **Mehmet Emre Zorlu** **Yönetim Kurulu Üyesi**

(1984 - İstanbul) Mehmet Emre Zorlu, 2006 yılında Koç Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliğini bitirmiş daha sonra 2007-2008 yıllarında İngiltere'de Essex Üniversitesi Yenilik ve Teknoloji Yöneticilik Master programına katılmıştır. Mehmet Emre Zorlu 2009 yılı itibari ile Vestel Şirketler grubunda çalışmaya başlamıştır.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2012 – 30.06.2012

**Cengiz Ultav**

**Yönetim Kurulu Üyesi**

(1950 - Eskişehir) Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde Elektronik Mühendisliği alanında lisans ve master eğitimini tamamladı. Kariyerine Uluslararası Philips Enstitüsü'nde başlayan Ultav, Türkiye'de ve yurt dışında çeşitli elektronik firmalarının BT ve Ar-Ge bölümlerinde görev aldı. 1997 yılında Vestel'e Teknolojiden Sorumlu Başkan olarak katılan Ultav, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sürdürmekte olduğu Stratejik Planlama ve Teknolojiden Sorumlu İcra Kurulu Üyeliği görevinden ayrılmıştır. Sn. Ultav görevine Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.

**Hacı Ahmet Kılıçoğlu**

**Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı**

(1956 - Giresun) Hacı Ahmet Kılıçoğlu, İlk, orta ve lise tahsilini 1962-1973 yılları arasında T.E.D. Ankara Koleji'nde, Lisans ve Yüksek Lisans derecelerini 1974-1979 yılları arasında Ekonomi dalında İngiltere'de Essex Üniversitesi'nde tamamladı. Çalışma hayatına 1979 yılında T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik ve Uygulama Dairesi'nde başladı. Daha sonra Türkiye İş Bankası Genel Müdürlüğü İktisadi Araştırmalar Biriminde görev yaptı. 1981 yılında Dış Ticaret ve Finansman alanlarında özel şirketlerde çeşitli görevlerde bulundu. Daha sonra Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı ve G.E./Tusaş Motor A.Ş. F-16 projesinde yer aldı. Ocak 1987 tarihinde Devlet Yatırım Bankası'na (Türk Eximbank) dönüştürülmesi çalışmalarında aktif olarak görev yaptı. Türk Eximbank'da müdür, daire başkanı ve genel müdür yardımcısı olarak hizmet ettikten sonra Şubat 1988'de, üç yıl süre ile aynı kurumun Genel Müdürlüğü'ne atandı. 2001,2004 ve en son 2007 tarihinde dördüncü kez Türk Eximbank Genel Müdürlüğü'ne atanarak 2010 Şubat'a dek Türk Eximbank Yönetim Kurulu üyeliği ile beraber bu görevi sürdürdü. Kılıçoğlu, 2000-2001 yıllarında Uluslararası İhracat Destek Kuruluşları Birliği (Dünya Eximbanklar Birliği olan Berne Union) başkanlığına seçilerek görev yaptı. Ayrıca 2008-2009 yıllarında İslam Kalkınma Bankası İhracat Kredi Sigortası Kurumu'nda Danışman Kurulu üyeliği yaptı. Türkiye Bankalar Birliğinde de 1988 yılından 2010 yılına dek Yönetim Kurulu Üyeliğini sürdürdü. Türk Eximbank Genel Müdürlüğü görevinden ayrıldıktan sonra 2010/2011 yılında Denizbank A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yaptı. Kılıçoğlu 2011 yılından bu yana Türk Eğitim Derneği Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini sürdürmektedir.

**DENETİM KURULU**

| <b><u>Adı ve Soyadı</u></b> | <b><u>Görevi</u></b> | <b><u>Görev Süresi</u></b> |   |
|-----------------------------|----------------------|----------------------------|---|
|                             |                      | <b><u>Başlangıç</u></b>    | <b><u>Bitiş</u></b>                             |
| Şerif Arı                   | Denetçi              | 19.06.2012                 | 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar |
| Ahmet Günaydın Hızarcı      | Denetçi              | 19.06.2012                 | 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına kadar |

**DENETİM KOMİTESİ VE KURUMSAL YÖNETİM VE ATAMA KOMİTESİ**

Vestel Elektronik A.Ş. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim ilkeleri doğrultusunda, Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesini kurmuştur.

• **Denetim Komitesi:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun seri X No:19 Madde 3 tebliği uyarınca 17.05.2005 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur. Finansal ve operasyonel faaliyetlerin sağlıklı bir şekilde gözetilmesini teminen görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan komitenin amacı; Şirket'in muhasebe ve raporlama sisteminin, finansal bilgilerin denetimi ile kamuya açıklanmasının ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır.

Denetim Komitesi Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerine uygun olarak yapılandırılmıştır. Komite iki üyeden oluşmaktadır ve tüm üyeleri Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler arasından seçilmektedir.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2012 – 30.06.2012

Komite başkanı bağımsız üyeler arasından seçilmiştir ve seçiminde de belli niteliklere sahip olmasına dikkat edilmiştir. Komite Başkanının daha önce benzer bir görevde bulunmuş, mali tabloları analiz edebilecek bilgi birikime sahip, muhasebe standartlarına vakıf ve yüksek nitelikli olmasına özen gösterilmektedir.

Denetim Komitesi Başkanı Ali Akın Tarı'dır ve bağımsız üyeler arasından seçilmiştir. Diğer üyesi Hacı Ahmet Kılıçoğlu'dur.

Denetim Komitesinin her çeyrekte bir kez olmak üzere yılda en az 4 kez toplanması esastır. Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

● **Kurumsal Yönetim Komitesi:**

Şirket bünyesinde 17.05.2005 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği doğrultusunda kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak üzere görev yapmaktadır.

Komite, Yönetim Kurulu'nun icrada görevli olmayan en az iki üyesinden oluşmaktadır. Komite Başkanlığı görevi bağımsız üyeler arasından seçilmiş Ali Akın Tarı tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesinin diğer üyesi ise Mehmet Emre Zorlu'dur.

Kurumsal Yönetim Komitesinin yılda en az 3 kez toplanması esastır. Komite ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

**ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI**

30.06.2012 itibariyle, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

|                                | Pay %  |
|--------------------------------|--------|
| Collar Holding B.V. (Hollanda) | 64,41  |
| Halka açık                     |        |
| Diğer ortaklar                 | 25,19  |
| Collar Holding B.V. (Hollanda) | 10,40  |
|                                | 100,00 |

**SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER**

2012 yılının ilk yarısında Şirketimizin ana faaliyet konusu olan TV segmentinde, devam etmekte olan CRT TV'den LCD TV'ye kayış trendi ve olumlu ekonomik göstergeler doğrultusunda iç piyasada güçlü talep devam ederken, başlıca ihracat pazarımız olan Avrupa'da olumsuz makro koşullar paralelinde tüketici talebinde 2011 yılında gözlenen daralma 2012 yılının ilk yarısında da devam etmiştir. Buna rağmen, yüksek üretim kapasitesinin, esnek üretim kabiliyetinin, AR-GE ve tasarım üstünlüğünün, yaygın ve güçlü satış ve dağıtım ağının sağlamış olduğu avantajlar paralelinde Şirketimiz bu dönemde Avrupa pazarında pazar payını artırmaya devam etmiştir.

İç piyasada beyaz eşya satışlarında 2011 yılında gerçekleşen senelik bazda %19'luk güçlü büyümenin ardından, 2012 yılının ilk yarısında beyaz eşya talebi yavaşlama sürecine girmiş ve beyaz eşya satışları, 4 ana ürün (buzdolabı, çamaşır makinesi, fırın, bulaşık makinesi) bazında, geçen yılın aynı dönemine göre %1 oranında artarak 2.522.442 adet olarak gerçekleşmiştir.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2012 – 30.06.2012

Başlıca ihracat pazarı olan Avrupa'da 2011 yılında, olumsuz makro ekonomik koşullar paralelinde gözlemlenen zayıf beyaz eşya talebi, 2012 yılının ilk yarısında da aynı trendde devam etmiştir. Bu dönemde, gerek coğrafi konumları dolayısıyla, gerekse Avrupa'da talebin daha düşük fiyatlı ürünlere kayma trendinden dolayı avantajlı konumda olan Türk üreticileri ihracatlarını geçen yılın aynı dönemine göre %14 oranında artırarak, pazar paylarını yükseltmeye devam etmiştir.

## **KAPASİTE VE ÜRETİM**

### **Kapasite**

| <b>Ünite</b>       | <b>Fabrika Kapalı Alanı (m2)</b> |
|--------------------|----------------------------------|
| TV                 | 246.000                          |
| Beyaz Eşya         | 312.541                          |
| Dijital Ürünler    | 39.000                           |
| Beyaz Eşya – Rusya | 87.916                           |
| <b>TOPLAM</b>      | <b>685.457</b>                   |

Beyaz eşya tarafında 2012 yılının ilk yarısında kapasite kullanım oranı %69 iken bu oran 2011 yılının aynı döneminde %65'idi. LCD TV tarafında ise 2011 yılının yarısında %58 olan kapasite kullanım oranı 2012 yılının aynı döneminde %88 olarak gerçekleşmiştir.

## **ÜRETİM**

2012 yılında adet bazında 2011 yılına göre % 23'lük artış görülmektedir.

## **SATIŞLAR**

2012 ilk yarısında satışların %76'sı ihracat tutarıdır.

Toplam satışların %65'i Avrupa ülkelerine, %24'ü yurtiçine, %10'u diğer ülkelere yapılmıştır.

2012 ilk yarısında net satışlarımız 2011 yılına göre TL bazında %36 artış gösterirken adet bazında satışlarda ise %27'lik bir artış olmuştur.

## **YATIRIMLAR**

01.01- 30.06.2012 dönemi için toplam yatırım tutarı 83,90 milyon USD dir.

## **YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ**

Vestel müşteri bazlı çalışan farklı Ar-Ge lokasyonları ile çok sayıda projeyi aynı anda yürütebilme becerisine ve yetkinliğine sahiptir. Projeler; elektronik ve mekanik projeler olmak üzere 2 ana kategoride değerlendirilir ve yürütülür. Bilimsel yaklaşımları, yeni metotları ürünlere dönüştürebilmek adına bir çok üniversitenin yetkin kadroları ile projelerde birlikte çalışmakta, yeni patentlerin oluşumu sağlanmaktadır. Bunun yanı sıra yurt içi ve yurt dışı laboratuvarlardan ve üniversitelerden test ve analiz hizmeti alınmaktadır.

Ar-Ge faaliyetlerinin ana odağını sayısallaştırma, yüksek çözünürlük, taşınabilir ve kolay bağlanabilir ürün teknolojileri oluşturmuştur.

Vestel Elektronik Ar-Ge faaliyetleri

- Manisa'da Beyaz Eşya Ar-Ge Merkezi, Televizyon Ar-Ge Merkezi 1, Televizyon Ar-Ge Merkezi 2, Dijital Cihazlar Ar-Ge Merkezi,
- İstanbul İTÜ Teknokent'te ve Ankara ODTÜ Teknokent'te Vestek,
- Bristol-İngiltere'de Cabot UK.

tarafından yürütülmektedir.

Vestel'de Ar-Ge faaliyetleri proje bazlı ele alınmakta ve altı ana grupta yönetilmektedir:

- Donanım Tasarım,
- Yazılım Geliştirme,
- Endüstriyel ve Mekanik Tasarım,
- Güç Kartı Tasarımı,
- Test ve Doğrulama,
- Uluslararası Direktif ve Standartlara UyumBelgelendirmesi.

Vestel Elektronik Merkez ve High-End Ar-Ge birimleri 5746 sayılı kanun ölçeğinde tanımlanan ayrı birer Ar-Ge Merkezi niteliğindedirler.

13 Ekim 2009 tarihinde Vestel EMC Laboratuvarları Türk Akreditasyon Kurumu (TÜRKAK) tarafından akredite edilmiş; Vestel Ar-Ge, Elektro Manyetik Uyumluluk onayı verme yetkisine kavuşmuştur. Laboratuvar 30 bin test senaryosuyla Avrupalı rakipleri arasında öne çıkmaktadır.

### **Manisa Merkez ve High-End**

CRT ve LCD televizyonlarda mekanik ve elektronik tasarım faaliyetleri Şirket'in Manisa'daki Merkez ve High-End Ar-Ge merkezlerinde yürütülmüştür. Merkezin faaliyetleri; ürün geliştirme safhasında endüstriyel tasarım, mekanik tasarım, donanım tasarım, yazılım tasarım, test ve doğrulama, patent ve proje destek gruplarından oluşan proje takımları tarafından gerçekleştirilmektedir.

Ar-Ge faaliyetleri standart CRT ürünlerde verimliliği artırmanın yanı sıra, mevcut ürünlere yeni özellikler eklemeyi hedeflemiştir. CRT donanım tasarımı projeleri, üretimdeki tüm mevcut modellerin ve şasesinin Safety 2007 (EN60065-yeni versiyon) uyumlaştırmasının yanı sıra, pazarlama maliyet rekabetini hedefleyen yeni tasarımlara da yönelmiştir. 2012 yılından itibaren ürünlere iki ayrı güvenlik standardının ekleneceği öngörülmektedir. Bu nedenle 2007 yılında Vestel ürünlerinde tüm güvenlik gereklerinin uygulanmasına başlanmıştır.

LCD ürünlere yeni teknolojileri uygulayarak ve verimlilik ve müşteri odağını artırarak ürün yelpazesini genişletmek amaçlanmıştır. Entegre dijital TV, HD hazır ve mevcut ürünlere tam kapsamlı yüksek çözünürlük çözümleri öncelikli konular olmuştur. IPTV ve TV-DVD'ler gibi yeni kombi projelerin yanı sıra, TFT TV hattında yeni görüntü performansı iyileştirme projeleri de başlatılmıştır. Çalışmalar sonucunda çok sayıda yeni mekanik ve elektronik geliştirilmiştir.

Vestel henüz ülkemizde deneme sürecinde olan karasal sayısal yayıncılığa uygun bir televizyon yelpazesini sunmaya hazır hale gelmiştir ve bu alanda Avrupa'nın en önde gelen kurumudur.

## **FİNANSAL RASYOLAR**

Şirketin 2012 yılı ilk altı aylık dönemine ait finansal tablolar, denetim raporları, özel durum açıklamaları ve faaliyet raporları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayınlanmış olup, <http://vestelyatirimciliskileri.com/> web sitesinden ulaşılabilmektedir.

Karlılık ve finansal durumumuza ilişkin oranlarımız aşağıda yer almaktadır.

| <b>Oranlar-Karlılık</b>  | <b>(1.000 USD)</b> |
|--------------------------|--------------------|
| Net Satışlar             | 2.130.016          |
| İhracat/Satışlar         | %76                |
| Faaliyet Karı            | -5.468             |
| VAFÖK                    | 43.800             |
| Net Dönem Karı           | 1.796              |
| Ar-ge Giderleri/Satışlar | %1,3               |
| Toplam Aktifler          | 3.098.790          |
| Özkaynaklar              | 609.218            |
| Net Borç                 | 200.684            |
| Net Borç/Özkaynaklar     | %33                |
| VAFÖK Marjı              | %2,1               |

## **KURUMSAL KREDİ NOTLARI**

|               |            |
|---------------|------------|
| S&P           | B-/Pozitif |
| Fitch Ratings | B/Durağan  |
| Moody's       | B2/Durağan |

## **ÜST YÖNETİM**

30.06.2012 tarihi itibarıyla Şirketimiz İcra Kurulu kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

| <b><u>Adı ve Soyadı</u></b> | <b><u>Görevi</u></b> |
|-----------------------------|----------------------|
| Ömer Yüngül                 | İcra Kurulu Başkanı  |
| Enis Turan Erdoğan          | İcra Kurulu Üyesi    |
| İhsaner Alkım               | İcra Kurulu Üyesi    |
| Cem Köksal                  | İcra Kurulu Üyesi    |
| Özer Ekmekçiler             | İcra Kurulu Üyesi    |
| Necmi Kavuşturan            | İcra Kurulu Üyesi    |

[1] Ömer Yüngül  
İcra Kurulu Başkanı  
(1955 - İzmir) 1978 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nü bitirdi. 1997 yılında Zorlu Grubu'na Beyaz Eşyadan Sorumlu İcra Kurulu Başkanı olarak katıldı. 3 Ocak 2000'de tüm Grubun üretiminden sorumlu İcra Kurulu Üyeliğine getirilen Ömer Yüngül halen Vestel Grubu İcra Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2012 – 30.06.2012

[2] Enis Turan Erdoğan

İcra Kurulu Üyesi

(1955 - Mersin) 1976 yılında İTÜ Makine Mühendisliği Bölümü'nü bitirmiştir. 1980 yılında İngiltere'de Brunel Üniversitesi'nde Üretim Yönetimi master programını tamamlamıştır. Türkiye'de farklı firmalarda görev yaptıktan sonra 1988 yılında Vestel Dış Ticaret'te Murahhas Üye olarak göreve başlamıştır. 1997 yılından beri Vestel İcra Kurulu Üyeliğini yürütmekte olup global ticaret ve OEM satışından sorumludur.

[3] İhsaner Alkım

İcra Kurulu Üyesi

(1954 - Kırcaali) 1977 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği Bölümü'nü bitirdi. Haberleşme ve elektronik sektörlerindeki görevlerinin ardından 1988 yılında Vestel ailesine katılan Alkım, 1998-2002 yılları içinde verdiği ara haricinde Vestel bünyesinde Ar-Ge ile ilgili çeşitli görevlerde bulundu. 2002 yılında yeniden Vestel'e katılan Alkım, Elektronik Ar-Ge'den Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

[4] Cem Köksal

İcra Kurulu Üyesi

(1967 - Ankara) 1988 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nü bitiren Köksal, 1990 yılında Bilkent Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamladı. 1990 ve 2001 yılları arasında bankacılık sektöründe görev yaptı. 1997 yılında DenizBank'ta Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayan Köksal, 2002 yılında Vestel'e Finanstan Sorumlu Başkan olarak katıldı. Halen Finanstan Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

[5] Özer Ekmekçiler

İcra Kurulu Üyesi

(1957 - İzmir) Orta Doğu Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nü bitirdi. Farklı sektörlerde üst düzey görevler aldıktan sonra 2000 yılında Vestelkom A.Ş 'de Genel Müdür görevine getirildi. 2005 yılından beri Vestel Elektronik, Vestelkom, Vestel Dijital ve Vestel Rusya'dan Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

[6] Necmi Kavuşturan

İcra Kurulu Üyesi

(1956 - Gaziantep) 1979 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi'ni bitirdi. Bankacılık sektöründe çeşitli görevlerde bulundu. 1997 yılında DenizBank Yönetim Hizmetleri Grubu'nda Genel Müdür Yardımcısı olarak işe başladı. 2003 yılında Zorlu Holding İnsan Kaynakları Departmanına Koordinatör olarak atandı. 2005 yılından beri Vestel Grubu'nun İnsan Kaynaklarından Sorumlu İcra Kurulu Üyeliğini yürütmektedir.

## **ŞİRKETİN TEMETTÜ POLİTİKASI**

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 19.03.2007 tarihinde şirket merkezinde yaptığı toplantıda alınan karar doğrultusunda, SPK'nın 15.01.2007 tarih ve 2007/3 sayılı duyurusu gereği, Şirket Yönetim Kurulunda belirlenen temettü politikası doğrultusunda 2006 yılı karı dahil olmak üzere hissedarlara net dağıtılabilir karın asgari %25'i kadar nakit veya hisse senedi şeklinde temettü olarak dağıtılması kararlaştırılmıştır. Ulusal ve Global ekonomik şartlar ve şirketin büyüme planına bağlı olarak dağıtılacak temettü miktarı Yönetim Kurulu tarafından her yıl Olağan Genel Kurul toplantısında önerilecektir."

## **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

Şirketimizin 2006, 2007, 2008, 2009, 2010 ve 2011 yıllarına ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporları <http://vestelyatirimciiliskileri.com/> web sitesinde ve yine bu yıllara ait Faaliyet Raporlarımız içinde yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştur.

Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.'de 2004 yılı sonlarında başlatılan Kurumsal Yönetim çalışmaları paralelinde, şirket bünyesinde kurumsal yönetim mekanizmaları ilkeler doğrultusunda işletilmeye başlandı. Bu konudaki uygulamaların bağımsız bir gözle incelenerek kamuya açıklanmasını sağlamak için lider uluslararası



**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2012 – 30.06.2012

derecelendirme kuruluşlarından biri olan ISS Corporate Services Inc.'ten (ISS) son altı yıldır derecelendirme alınmaktadır. 2012 yılının ilk aylarında gerçekleşen "monitoring" çalışması paralelinde ISS Corporate Services Inc. (ISS) Şirketimizin kurumsal yönetim derecelendirme notunu 10 üzerinden 8,83'e (%88,32) yükseltmiştir. Aldığımız bu yüksek not Vestel Grubu'nun kurumsal yönetim konusuna verdiği önemi ve bu alanda daha da ileriye gitme çabalarını bir kez daha teyit etmektedir.

Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş., gerçekleştirmiş olduğu bu çalışmalar ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusundaki kararlılığı ile tüm hissedarlarına, tüm menfaat sahiplerine karşı sorumluluğunun bilincinde olduğunu göstermektedir. Vestel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin şirket bünyesinde benimsenmesinin şirkete sağladığı olumlu katkıların bilincinde olarak tüm çalışanları ve üst yönetim kademesindeki yöneticileri ile birlikte Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu daha da geliştirmeyi bir hedef haline getirmiştir.

### **2011 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ**

Şirketimizin 2011 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 19.06.2012 tarihinde saat 10.00'da Zorlu Plaza 34310 Avclar / İSTANBUL adresinde gerçekleştirilmiştir.

Toplantıda:

Yönetim Kurulu Üye sayısının 6 kişi olarak saptanmasına ve 2012 Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere Sn. Ahmet Nazif Zorlu, Sn. Selen Zorlu Melik, Sn. Mehmet Emre Zorlu, Sn. Mümin Cengiz Ultav'ın Yönetim Kurulu Üyesi olarak, Sn. Hacı Ahmet Kılıçoğlu ve Sn. Ali Akın Tarı ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmelerine,

Denetçi sayısının 2 olarak belirlenmesine ve Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere Sn. Şerif Arı ve Sn. Ahmet Günaydın Hızarcı seçilmelerine,

2012 faaliyet yılı için Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine yıllık brüt 85.000 TL ücret ödenmesine,

2012 faaliyet yılı için Denetçilerin her birine yıllık brüt 2.916 TL ücret ödenmesine,

Sermaye Piyasası Kanununa ve tebliğlerine paralel hazırlanan mali tablolarda zarar çıkması sebebiyle kar dağıtımı söz konusu olamayacağından genel kurulda zarar hakkında bilgi verilmesine,

2012 yılı mali tablolarının bağımsız denetimi konusunda Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin görevlendirilmesine,

Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çerçevesinde hazırlanmış olan "Şirket Bağış ve Yardım Politikası" kabul edilmesine,

11.05.2012 tarih ve 2012/25 nolu Yönetim Kurulu kararında yer alan Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3., 6., 12., 17., 21., 31. ve 35. maddelerinin değiştirilmesine ilişkin tadil metinlerinin kabul edilmesine karar verilmiştir.

### **DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ**

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 11.05.2012 tarihli özel durum açıklamasında yer alan, şirket esas sözleşmesinde yapmış olduğu değişiklikle ilgili açıklama aşağıdadır:

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Sn. Ahmet Nazif Zorlu başkanlığında şirket merkezinde toplanmış ve yapılan toplantı ve müzakere neticesinde;

Şirket amaç ve konusunun gerçekleştirilebilmesi için kalite denetimi, kalite kontrolü ve test işlemleri yapılmasına ilişkin hususların Ana Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesine eklenmesi,

## VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2012 – 30.06.2012

Sermaye Piyasası Kurul'unun Seri:IV No:38 sayılı Kayıtlı Sistemine ilişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde 2008 - 2012 yılları (5 yıl) için geçerli olmak üzere izin verilen Şirketimiz kayıtlı sermaye tavanının süresinin 2012 yılı sonunda bitecek olması nedeniyle, Şirket Kayıtlı Sermayesinin 1.000.000.000-(Birmilyar) Türk Lirası olarak belirlenmesi ve Şirketimiz Ana Sözleşme'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin değiştirilmesi,

Sermaye Piyasası Kurul'unun Seri:IV No:57 sayılı Tebliğ ile değişik Seri:IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"ın ekindeki Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde uygulama zorunluluğu getirilen ilkeler kapsamında Şirket Ana Sözleşmesi'nin, 12., 17., 21., 31., 35., 36., 37. maddelerinin mevzuata uyum amacıyla değiştirilmesi suretiyle Ana Sözleşme'nin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine,

Ana Sözleşme değişikliği için gerekli işlemleri yapmak üzere Yönetime yetki verilmesine, toplantıda hazır bulunan üyelerin oy birliği ile karar verilmiştir.

Ana sözleşmenin 3., 12., 17., 21., 31., 35., 36., 37. maddelerinin yeni şekli aşağıda yer almaktadır.

### **YENİ METİN**

#### **Madde 3 - Amaç ve Konu**

Şirketin amaç ve konusu; elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyon üretimidir.

Şirket, her türlü elektronik araç, gereç, donanım, yedek parça, aksam, komponent, video ve televizyonun kalitesini ve ilgili teknik düzenlemeye uygunluğunu test eder, kalite kontrolünü yapar, kalitesini artırmaya yönelik testler yapar ve bunlara ilişkin her türlü faaliyette bulunur.

Şirket amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki konularda faaliyette bulunabilir.

A-) Şirket konusu ile ilgili ham, yarı mamul, mamul maddelerinin işlemlerinde kullanılan makina, aksam, teferruat ve tesisatın bunların yedek parçalarının ithalini, ihracını, imalini yapabilir,

B-) Şirket amacıyla ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat, fason dahili ticaret, ticaret, komisyon, taahhütlük iç ve dış uluslararası mümessillik, pazarlamacılık işlerini yapabilir,

C-) Şirket işleri için iç ve dış piyasalardan uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdedebilir, turizm kredileri ve benzeri kredileri temin edebilir, emval ve kefalet kredileri, emtia, akreditif yatırım kredileri, açık kredi, esham tahvil ve senet üzerine avans ve benzeri kredileri temin edebilir,

D-) Şirket amaç ve konusuna giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunabilir,

E-) Şirket amaç ve konusunu gerçekleştirilebilmek için her türlü mali, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir,

F-) Şirket faaliyet konularına giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla şirket kurabilir, ortak girişimlerde bulunabilir, mevcut ticari işletmelere iştirak edebilir, aracılık faaliyeti ve portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak kaydıyla onların hisselerini tahvillerini ve diğer menkul kıymetlerini alabilir ve satabilir, mübadele edebilir ve rehin ve teminat gösterebilir, ayrıca Şirket, Ticaret Kanunu'nun 468. maddesine istinaden ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak konusu ile ilgili olmak kaydıyla ve şirketin asıl gayesinin gerçekleştirilmesine engel olmayacak tarz ve ölçüde sosyal amaçlı vakıf kurabilir, kurulmuş vakıflara katılabilir. Genel Kurul Kararı ile bu vakıflara Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olmak şartıyla safi kardan pay ayırabilir.

G-) Şirket amacına ulaşabilmek için, lüzumlu makina ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap edebilir, satın alabilir, satabilir, devir ve ferağ edebilir, kiraya verebilir, kiralayabilir, gayrimenkullerin üzerinde irtifak, intifa, sükna,

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2012 – 30.06.2012

gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis edebilir, iktisap, devir ve ferağ edebilir, fabrika, depo satış mağazaları ve idare binaları inşa edebilir,

H-) Şirket amacı ile ilgili olarak şirketin borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları alabilir ve verebilir, leh ve aleyhindeki ipotekleri ve rehni kısmen veya tamamen kaldırabilir (ipotekleri fek etmek),

Şu kadar ki; Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

I-) Şirket işleri için gerekli taşıtları (gemiler dahil) iktisap edebilir, devredebilir ve bunlar üzerinde aynı ve şahsi tasarruflarda bulunabilir,

J-) Şirket amacı ile ilgili olarak, marka ihtira beratı, ustalık (Know-How) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir.

K-) Şirket amacı ile ilgili olarak gümrük antrepoları açabilir, işletebilir ve gümrükleme işlemi yapabilir. Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir.

Ana Sözleşmenin tadili mahiyetinde olan bu husus için Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili Bakanlığın önceden tasvip ve muvaffakiyetini alacaktır.

#### **Madde 6 - Şirketin Sermayesi**

Şirket 3794 sayılı Kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22/11/1990 tarih ve 877 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirket Kayıtlı Sermayesi 1.000.000.000-(Birmilyar) Türk Lirası olup her biri 1 Kuruş itibari kıymetle 100.000.000.000(Yüz milyar) paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012 - 2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi 2016 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alınabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 335.456.275,00 (üçyüzotuzbeşmilyondörtüzyüzeialtıbinikiyüzyetmişbeş) Türk Lirası olup tamamen ödenmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisseler aşağıdaki gibidir:

Nev'i :Hamiline  
Hisse Sayısı :33.545.627.500  
Hisse Tutarı (TL) :335.456.275,00

Yönetim Kurulu, 2012- 2016 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline yazılı hisse ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu ayrıca itibari değerinin üzerinde hisse çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. İşbu madde kapsamındaki hususlar, Ana Sözleşme, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde ilan edilir. Pay bedellerinin tamamı ödenmedikçe hamiline yazılı hisse çıkarılamaz.

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2012 – 30.06.2012

Şirketin hisselerinin devri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve işbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

Payların nominal değeri 1.000.-TL iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup, 1000 TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Kuruşluk 1 pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu ana sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

Şirket sermayesini temsil eden hisseler kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

### **Madde 12 - Yönetim Kurulu**

Şirket, Genel Kurul tarafından hissedarlar arasından seçilecek en az beş, en çok on bir kişilik bir Yönetim Kurul'u tarafından idare, temsil ve ilzam olunur.

Yönetim Kurulu'na, ortak tüzel kişileri temsilen seçilen gerçek kişilerin, ortak tüzel kişilikle temsil ilişkileri kesildiği anda üyelikleri kendiliğinden sona ermiş olur.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin çoğunluğu icrada yer almayan üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu Üyeleri Şirket'in faaliyet alanı ve yönetim konusunda ve sektör hakkında bilgili, tecrübeli ve tercihen yüksek öğrenim görmüş, mali tablo ve raporları okuyup irdeleme yeteneği olan, Şirket'in günlük ve uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olan, Yönetim Kurulu'nun ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağı ve kararlılığına sahip olan nitelikli kişiler arasından seçilir.

Yönetim Kurulu'nda yer alan üyelerin yaş sınırı 75'tir. 75 yaşını aşan üyeler emekliye sevk edilir.

Yönetim Kurulu yetki ve görevlerinin bir bölümünü ve Şirket temsil yetkisini bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışında kalan yönetim kurulu üyelerinden bir murahhas aza veya müdür ya da müdürlere devredebilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu Başkanı veya vekili bağımsız üyeler arasından seçilir

### **Madde 17 - Yönetim Kurulu'nun Başlıca Görevleri**

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun işbu esas mukaveledeki esaslarda Şirketin Genel Kurulu tarafından alınan kararlarla kendisine verilen görevleri ifa ve icra eder.

Yönetim Kurulunun yetki ve sorumlulukları aşağıda sıralanmıştır:

- Şirketin sözleşmelerini imzalamak, düzenlemek ve satım almaları icra ve bunların sonuçları olan işlemleri yerine getirmek,
- Şirket karını belirleyip bu karın ayrılacak adi ve olağanüstü yedek akçeleri karşılıklar ve ikame ve itfa bedelleri miktarını tespit etmek,
- Genel Kurul'u olağan ve olağanüstü toplantılara davet ve toplantıların gündemlerini düzenlemek ve ilan etmek,
- Şirket ortaklara ve üçüncü kişilere karşı temsil etmek,
- Şirketin stratejisini belirlemek, onaylamak ve uygulanmasını sağlamak,
- Şirket misyonu, vizyonu ve değerlerinin oluşmasını sağlamak ve kamuya açıklamak,

**VESTEL ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.**  
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU  
01.01.2012 – 30.06.2012

- Şirketin yıllık bütçe ve iş planlarını onaylamak,
  - Şirketin yıllık faaliyet raporlarını hazırlamak ve Genel Kurul' a sunmak,
  - Şirketin pay sahipleri ve menfaat sahiplerine ilişkin politikalarını belirlemek,
  - Şirketin etik kurallarını oluşturmak ve uyulmasını sağlamak,
  - Yönetim Kuruluna bağlı komiteleri oluşturmak, üyelerini seçmek ve çalışma esaslarını düzenlemek,
  - Şirketin yıllık bilanço ve kar-zarar hesaplarını düzenlemek, yılın faaliyet raporunu Genel Kurula sunmak,
  - Şirkette imza yetkisi taşıyan çalışanların, müşavirlerin, müfettişlerin ve kontrolörlerin atama, terfi ve azil işlemlerini karara bağlamak,
  - Şirkette imza yetkisi taşıyan çalışanlarının, müşavirlerin, müfettişlerin ve kontrolörlerin maaş tutarları ile kadrolarını ve yıllık masraflarını tespit etmek ve onaylamak,
  - Yeni faaliyetler ve yatırımları hakkında karar vermek ve bunların yetkilerini ve gerekiyor ise ayrılacak sermayeyi tespit etmek,
  - Şirketin risk yönetim esaslarını tespit etmek ve etkin bir risk yöntemi oluşturmak maksadıyla gerekli birimleri kurmak,
- Yönetim Kurulu görevleri arasındadır. Bu yetkiler sınırlı değildir. Kanunun yasaklamadığı her türlü tasarrufa Yönetim Kurulu yetkilidir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu 334., 335. maddeleri hükmü gereğince esas olarak şirket ile işlem yapamaz, rekabet edemez. Böyle bir durum ancak, Genel Kurul'da hazır bulunan pay sahiplerinin  $\frac{3}{4}$ 'ünün onayı ile mümkün olabilir.

#### **Madde 21- Adi ve Olağanüstü Genel Kurullar ve Karar Nisabı**

Şirket genel kurulu adi ve olağanüstü olarak toplanır.

Adi genel kurul şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul şirket işlerinin gerektirdiği her zaman kanun ve bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve karar alır.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki nisap Türk Ticaret kanununun hükümlerine tabidir. Türk Ticaret Kanununun 388.maddesinin 2. ve 3. fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanununun 372. maddesindeki toplantı nisapları için uygulanır. Genel kurulun toplantı yeri Şirket merkezidir. Yönetim Kurulunun göstereceği lüzum üzerine idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde de toplanabilir. Bu husus toplantıya çağrı mektuplarında ve ilanlarda açıklanır.

Genel kurul toplantı ilanı, işbu ana sözleşmenin 31. maddesi hükümlerine uygun olarak yapılır. Şirketin internet sitesinde de, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalara yer verilir.

Toplantı ilanı ile birlikte şirket merkezi ve şubelerinde, toplantı gündemi, Şirket esas sözleşmesinin son hali, mali tablo ve dipnotları, kar dağıtım önerisi, yıllık faaliyet raporu ve diğer gündeme ilişkin bilgiler bulundurulur.

Toplantıya ilişkin belgeler Şirket web sitesinde de yayınlanır.

İlgili Bakanlık gerekli gördüğü hallerde genel kurulu toplantıya çağırabilir.

Genel kurul toplantılarına yönetim kuruluna aday gösterilen kişiler, yönetim kurulu üyeleri, denetçiler ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu olan kişiler katılır. Katılmayanların katılmama sebepleri açıklanır.

### **İlanlar - Madde 31**

Şirkete ait ilanlar TTK'nın hükümleri saklı kalmak şartıyla Şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan günlük bir gazete ile yapılır.

Genel Kurul toplantılarına ilişkin olarak, yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen ilan sürelerine ve esaslara uyulur. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, Türkiye çapında yayım yapan bir gazete ile mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri tatbik olunur.

### **Madde 35 - Komiteler**

Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

### **Madde 36 - Denetim Komitesi**

KALDIRILMIŞTIR

### **Madde 37 - Kurumsal Yönetim Komitesi**

KALDIRILMIŞTIR